



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

**Doradztwo Gospodarcze
DGA S.A.**

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2005 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, czerwiec 2006 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
<i>Część szczegółowa raportu</i>	13
I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	13
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
III. Zobowiązania warunkowe	16
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	16
V. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	17
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	16
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	17
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	17
IX. Wycena	17
X. Prezentacja	17
XI. Zgodność z przepisami prawa	18

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 29 grudnia 2005 roku, zawartej pomiędzy spółką Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Migdałowej 4 lok. 43. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 80/XXXXV/2005 z dnia 29 listopada 2005 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie 3 446 tysięcy złotych;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 29 973 tysięcy złotych;
 - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4 343 tysięcy złotych;
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 203 tysięcy złotych;
 - 5) noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku,

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie z działalności Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za rok obrotowy 2005.

W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.

4. Zarząd Spółki złożył w dniu 7 czerwca 2006 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
5. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
6. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Jadwiga Kaźmierczak, biegły rewident nr ew. 6062/1120. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Poznaniu, przy ul. Towarowej 35, w okresie od 03.04.2006 r. do 20.04.2006 r..

8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks S্পótek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ul. Towarowej 35.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Violetą Dolatą w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu, w dniu 18.05.1995 r. (rep. nr 3636/1995).

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15.11.2001 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000060682. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 31.01.2006 r.

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 28.07.1995 numer identyfikacji podatkowej NIP 781-10-10-013, oraz statystycznej w systemie REGON 630346245.
4. W badanym okresie, zgodnie z wypisem z KRS, Spółka prowadziła następującą działalność:
- 74.14.A, Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
 - 72,10,Z, Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
 - 72,30,Z, Przetwarzanie danych
 - 72,40,Z, Działalność związana z bazami danych
 - 22,11,Z, Wydawanie książek
 - 22,22,Z, Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana
 - 74,13,Z, Badanie rynku i opinii publicznej
 - 74,40,Z, Reklama
 - 22,33,Z, Reprodukacja komputerowych nośników informacji
 - 52,48,A, Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego
 - 73,20,A, Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych
 - 73,10,G, Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
 - 80,4, , Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia
 - 72,2, , Działalność w zakresie oprogramowania
 - 72,60,Z, Działalność związana z informatyką, pozostała
 - 74,87,B, Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - 74,50, , Rekrutacja i udostępnianie pracowników
 - 74,85,Z, Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi
 - 51,90,Z, Pozostała sprzedaż hurtowa
 - 80,22,E, Placówki kształcenia praktycznego dla młodzieży.
5. Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 2 260 tys. zł i dzielił się na 2 260 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 17 354 tys. zł.

Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5 % kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

<i>Posiadacz</i>	Ilość Akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Andrzej Głowacki	1.183.354	1.183.354	52,36
Generali Otwarty Fundusz Emerytal.	170 362	170 362	7,54
Piotr Koch	166 671	166 671	7,37
Anna Szymańska	145 629	145 629	6,44
Otwarty Fundusz Emerytalny	113 990	113 990	5,04
Allianz Polska			
Pozostali akcjonariusze	479 994	479 994	21,25
	2.260.000	2.260.000	100

Zgodnie z informacją otrzymaną przez DGA S.A. w dniu 20 stycznia 2006 roku, Prezes Zarządu nabył w dniu 17 października 2005 r. 70 akcji DGA S.A., czyli zwiększył stan posiadania akcji Spółki z 1 183 284 do 1 183 354 sztuk.

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku w skład Zarządu wchodził:

Funkcja	Nazwisko i imię	Data powołania	Data odwołania lub rezygnacji
Prezes Zarządu	- Andrzej Głowacki	18.05.1995	
Wiceprezes Zarządu	- Anna Szymańska	18.05.1995	
Wiceprezes Zarządu	- Jacek Musiał	09.06.2001	07.06.2005
Wiceprezes Zarządu	- Waldemar Przybyła	09.06.2001	07.06.2005
Wiceprezes Zarządu	- Paweł Radziłowski	09.06.2001	07.06.2005

7 czerwca 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało dwuosobowy Zarząd czwartej kadencji, w skład którego weszli:

1. Andrzej Głowacki - Prezes Zarządu,
2. Anna Szymańska - Wiceprezes Zarządu,

W dniu 05.01.2006 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu pana Dariusza Brzezińskiego.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2005 r. przedstawiał się następująco:

Funkcja	Nazwisko i imię	Data powołania	Data odwołania lub rezygnacji
Przewodniczący	- Piotr Gosieniecki	18.05.1995	
Sekretarz	- Elżbieta Rapczyńska	21.12.2004	
Zastępca Przewodniczącego	- Karol Działoszyński	21.12.2004	
Członek Rady	- Leon Stanisław Komornicki	15.06.2004	
Członek Rady	- Tomasz Sadowski	29.03.2004	21.02.2005
Członek Rady	- Romuald Szperliński	09.06.2001	
Członek Rady	- Janusz Steinhoff	06.07.2005	

9. Przeciętne zatrudnienie w 2005 roku:

Pracownicy - 56 osób. Stan zatrudnienia na 31.12.2005 r. wynosił 72 osoby.

Konsultanci zewnętrzeni zatrudnieni na umowę o współpracę - 124 osoby.

10. W badanym okresie, w Spółce zostały przeprowadzone następujące kontrole zewnętrzne

- Pierwszy Wielkopolski Urząd Skarbowy – kontrola zasadności zwrotu podatku VAT, prawidłowość wywiązywania się z obowiązku ewidencji obrotu za pomocą kas rejestrujących,
 - Wojewódzki Urząd Pracy w Poznaniu – kontrola finansowa i merytoryczna realizacji projektów w ramach ZPORR
 - Urząd Kontroli Skarbowej w Poznaniu – postępowanie sprawdzające w związku z kontrolą UKS Zielona Góra
 - Agencję Rozwoju Regionalnego S.A. w Koninie – kontrola realizacji projektów w ramach ZPORZL.
- Nie stwierdzono nieprawidłowości.

11. Informacje o jednostkach powiązanych na dzień 31.12.2005 r.

- DGA Audyt Sp. z o.o. – jednostka zależna
- DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. – jednostka zależna
- DGA Meurs Sp. z o.o. – jednostka zależna
- Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o. – jednostka współzależna
- Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa – jednostka stowarzyszona

W dniu 5 .10.2005 r. Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. dokonała transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych 70 % akcji (8 750 sztuk) w spółce Polskim Instytucie Kontroli Wewnętrznej S.A. na rzecz mniejszościowego akcjonariusza.

28.01.2006 r. Spółka zawarła umowę nabycia udziałów, na mocy której Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. nabyło 1 000, tj. 20 % udziałów w spółce PBS Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 84 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 2 194 tys. zł..

3. Walne Zgromadzenie w dniu 07.06.2005 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2004 rok (uchwała nr 2), oraz uchwałą nr 21 zdecydowało o podziale zysku netto w kwocie 2 194 tys. zł.

Dokonano następującego podziału zysku netto za 2004 r.:

wypłata dywidendy	994,00
podwyższenie kapitału zapasowego	1 200,00

Razem zysk netto za 2004 rok

2 194,00

4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17.06.2005 roku, oraz przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 16.03.2006 r.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. podjęło uchwałę /Uchwała nr 1 z dnia 21 grudnia 2004 r./, iż począwszy od 1 stycznia 2005 roku Spółka sporządzać będzie sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi łącznie MSR.
6. Sprawozdanie finansowe Spółki za 2005 rok jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.
7. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2004, został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2005. Dane liczbowe w prezentowanym sprawozdaniu na dzień 31.12.2004 rok wykazano po przekształceniu sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF 1. Przedmiotem naszego badania nie było ustalenie prawidłowości stanów początkowych (bilansu otwarcia), a jedynie prawidłowość przeniesienia bilansu zamknięcia z ksiąg 2004 roku do ksiąg roku 2005.
8. Celem badania sprawozdania finansowego za 2005 roku było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

BILANS w tys.zł.

AKTYWA	31.12.2005	% sumy bilansowej	31.12.2004	% sumy bilansowej	01.01.2004	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I Wartości niematerialne	3 928	13,1	3 854	14,7	1 172	8,7
II Rzeczowe aktywa trwałe	5 027	16,8	4 442	16,9	1 632	12,1
III Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	190	0,6	170	0,6	26	0,2
IV Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 335	4,5	992	3,8	530	3,9
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	483	1,6	102	0,4	73	0,5
	10 963	36,6	9 560	36,4	3 433	25,5
B. Aktywa obrotowe						
I Zapasy	303	1,0	256	1,0	472	3,5
II Udzielone pożyczki	120	0,4	133	0,5	0	0,0
III Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0,0	85	0,3	49	0,4
IV Należności z tytułu dostaw i usług	5 944	19,8	7 828	29,8	7 100	52,8
V Pozostałe należności	3 315	11,1	1 677	6,4	730	5,4
VI Należności z tytułu podatku dochodowego	574	1,9	198	0,8	0	0,0
VII Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 754	29,2	6 550	24,9	1 660	12,3
VIII Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia						
	19 010	63,4	16 727	63,6	10 011	74,5
SUMA AKTYWÓW	29 973	100,0	26 287	100,0	13 444	100,0

PASywa	31.12.2005	% sumy bilansowej	31.12.2004	% sumy bilansowej	01.01.2004	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał akcyjny	2 260	7,5	2 260	8,6	1 680	12,5
II. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 161	47,3	14 161	53,9	0	0,0
III. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	0,3	0	0,0	0	0,0
IV. Zyski zatrzymane	835	2,8	5 276	20,0	4 861	36,2
	17 354	57,9	21 697	82,5	6 541	48,7
B. Zobowiązania długoterminowe						
I. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	0,1	6	0,0	7	0,1
II. Rezerwa na podatek odroczoney	317	1,1	76	0,3	20	0,1
III. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	357	1,2	94	0,4	76	0,6
	706	2,4	176	0,7	103	0,8
C. Zobowiązania krótkoterminowe						
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 741	9,1	3 771	14,4	1 746	13,0
II. Pozostałe zobowiązania	8 864	29,6	505	1,9	4 867	36,2
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	251	0,8	101	0,4	48	0,3
IV. Rezerwy krótkoterminowe	57	0,2	37	0,1	139	1,0
	11 913	39,7	4 414	16,8	6 800	50,5
SUMA PASYWÓW	29 973	100,0	26 287	100,0	13 444	100,0

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W tys.zł.	1.01.2005 - 31.12.2005	struktura przychodów i kosztów*	1.01.2004 - 31.12.2004	struktura przychodów i kosztów*	1.01.2003 - 31.12.2003	struktura przychodów i kosztów*
I. Przychody netto ze sprzedaży	31 348	97,64%	28 475	97,66%	15 225	98,06%
II. Koszt własny sprzedaży	24 767	77,14%	17 524	60,10%	7 841	50,50%
A Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	6 581	20,50%	10 951	37,56%	7 384	47,56%
B Koszty sprzedaży	3 297	10,27%	2 737	9,39%	881	5,67%
C Koszty ogólnego zarządu	5 922	18,45%	6 395	21,93%	3 640	23,44%
D Zysk/Strata na sprzedaży	-2 638	-8,22%	1 819	6,24%	2 863	18,44%
I Pozostałe przychody operacyjne	467	1,45%	199	0,68%	49	0,32%
II Pozostałe koszty operacyjne	1 221	3,80%	574	1,97%	190	1,22%
III Udział w zyskach jedn. objętych met. praw. własności						
IV Koszty restrukturyzacji						
F Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-3 392	-10,57%	1 444	4,95%	2 722	17,53%
I. Przychody finansowe	291	0,91%	483	1,66%	253	1,63%
II Koszty finansowe	509	1,59%	573	1,97%	71	0,46%
G Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-3 610	-11,24%	1 354	4,64%	2 904	18,70%
I Podatek dochodowy	-164	4,54% **	241	17,80% **	770	26,52%
H Zysk/Strata netto	-3 446	-10,73%	1 113	3,82%	2 134	13,74%
Przypadający:						
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 446		1 113		2 134	
Akcjonariuszom mniejszościowym						

Zysk/Strata na jedną akcję

ilość akcji	2 260 000	2 260 000	1 680 000
zwykły	wartość ujemna	0,50	1,27
rozwodniony			

* - udział procentowy poszczególnych przychodów w sumie przychodów ogółem, udział poszczególnych kosztów w sumie kosztów ogółem,

udział wyniku z poszczególnych rodzajów działalności w sumie przychodów ogółem

** - udział procentowy podatku dochodowego i pozostałych obciążeń w zysku brutto

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ (bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2003	2004	2005	
A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI					
Rentowność działalności podstawowej					
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów	%	18,80%	6,39%	-8,42%
Rentowność majątku (ROA)					
	wynik finansowy netto x 100%				
	aktywa ogółem	%	15,88%	4,24%	-11,41%
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
	wynik finansowy netto x 100%				
	kapitał własny	%	32,6 %	5,1%	-19,86%
Rentowność netto sprzedaży					
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	14,02%	3,91%	-11,0%
Rentowność brutto sprzedaży					
	zysk brutto ze sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	48,5%	38,5%	21,0%
Szybkość obrotu należności					
	stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	167	99	68
Szybkość obrotu zapasów					
	stan zapasów x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	22	5	4
Szybkość obrotu zobowiązań					
	stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	80	25,46	34,49
B FINANSOWANIE					
Wskaźnik zadłużenia					
	zobowiązania i rezerwy x 100%				
	aktywa	%	51,35 %	17,46%	42,11%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego					
	Zobowiązania i rezerwy ogółem x 100%				
	kapitał własny	%	105,54%	21,15%	72,72%
Płynność I					
	aktywa obrotowe ogółem				
	zobowiązania krótkoterminowe		1,48	3,79	1,60
Płynność II					
	aktywa obrotowe - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe		1,41	3,73	1,57

D	WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
	Zysk na jedną akcję				
	zysk netto				
	ilość emitowanych akcji	zł	1,27	0,50	-1,53
	Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję				
	kapitał własny				
	ilość emitowanych akcji	zł	3,90	9,60	7,68

Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto

W roku 2005 rentowność sprzedaży netto wykazuje wielkość ujemną i wynosi (11,0 %).

Na ujemną rentowność sprzedaży netto wpłynęła wykazana za 2005 r. strata netto w wysokości 3,446 tys. zł.

Szybkość obrotu należności

Obrót należnościami uległ skróceniu w porównaniu do roku 2004 i wyniósł w 2005 roku 68 dni.

Stopa zadłużenia

W roku 2005 wskaźnik zadłużenia wyniósł 42 % i zwiększył się w stosunku do roku 2004 o 25 punktów procentowych. Główny wpływ na zwiększenie wskaźnika zadłużenia w roku 2005 miał wzrost zobowiązań krótkoterminowych. Głównymi czynnikami, które spowodowały wzrost zobowiązań krótkoterminowych były otrzymane zaliczki na realizację projektów unijnych otrzymanych z PARP, a także wzrost zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności bieżącej znacznie zmniejszył się w stosunku do roku 2004 i wynosi 1,60.

Powyższa wartość jednak potwierdza zdolność firmy do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Rentowność kapitału własnego

Wskaźnik rentowności kapitału własnego, wykazuje w roku 2005 wielkość ujemną (19,86).

Na spadek wartości kapitału własnego w odniesieniu do stanu z roku 2004, wpływ miała przede wszystkim wykazana strata za 2005 rok, w wysokości 3 446 tys. zł.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 r., poz. 694 z późniejszymi zmianami). Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą Zarządu nr 26/IV/2005 z dnia 22 sierpnia 2005 roku.

Księgi rachunkowe Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA SA są prowadzone przez podmiot powiązany ze Spółką: firmę DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Towarowej 35, za pomocą systemu informatycznego Scala 2.2.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art.24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.10.2005 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2005 r.
- zapasów towarów na dzień 31.12.2005 r.

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2005 r.
- należności na dzień 30.11.2005 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan:

- wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2005 r.
- długoterminowych aktywów finansowych na dzień 31.12.2005 r.
- rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2005 r.
- rezerw na zobowiązania na dzień 31.12.2005 r.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Wartości niematerialne – w kwocie 3 928 tys.zł., stanowią 13,1% sumy bilansowej.

w tym: koszty prac rozwojowych – 3 100 tys.zł.
oprogramowanie komputerowe - 827 tys.zł.
patenty, licencje - 1 tys.zł.

Koszty prac rozwojowych w kwocie 3 100 tys.zł. dotyczą nie zakończonych prac związanych z wytworzeniem oprogramowania komputerowego, które w przyszłości sprzedawane jest w formie licencji.

Wycenione zostały w wysokości kosztów dających się przypisać do prowadzonych projektów.

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 5 027 tys.zł., stanowią 16,8 % sumy bilansowej.

w tym: budynki i budowle - 2 510 tys.zł.
maszyny i urządzenia techniczne - 1 442 tys.zł.
środki transportu - 654 tys.zł.
inne środki trwałe - 421 tys.zł.

Na wzrost rzeczowych aktywów trwałych w roku 2005 wpłynęło przede wszystkim, zakończenie inwestycji związanej z zakupem lokali mieszkalnych:

- mieszkanie przy ulicy Łuckiej w Warszawie
- mieszkanie w Spółdzielni „Wielkopolanka” w Poznaniu.

Na koniec 2005 roku, Spółka dokonała wyceny lokali mieszkalnych będących własnością spółki do wartości godziwych opartych o wartości rynkowe. Wyceny dokonał niezależny rzeczoznawca majątkowy. Wartość majątku Spółki z tego tytułu wzrosła o 98 tys.zł.

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wykazane zostały w bilansie według wartości kosztu historycznego, pomniejszonego o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynoszą 584 tys.zł.

Należności handlowe oraz pozostałe - w kwocie 9 259 tys.zł., stanowią 30,9 % sumy bilansowej.
w tym: należności handlowe - w kwocie 5 944 tys.zł..

Na saldo należności handlowych składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług z terminem płatności do 30 dni. Należności handlowe wymagalne od 30-90 dni stanowią kwotę 1 242 tys.zł.
Należności przeterminowane wynoszą 577 tys.zł. Zgodnie z przyjętą polityką/zasadami/rachunkowości, Spółka w roku 2005 utworzyła odpis aktualizujący na należności handlowe w wysokości 1 106 tys.zł.. Na dzień bilansowy wartość odpisów aktualizujących należności wynoszą 1 217 tys.zł.

Kapitał własny – w kwocie 17 354 tys.zł., stanowią 57,9 % sumy bilansowej.

W badanym okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy nie uległ zmianie i wynosił 2 260 tys.zł..

Na spadek wartości kapitału własnego w odniesieniu do roku 2004 wpłynęły przede wszystkim:

- poniesiona strata netto w roku 2005 w wysokości 3 446 tys.zł.,
- zmiana zasad rachunkowości i korekta błędów podstawowych związane z przekształceniami sprawozdania finansowego na sprawozdanie zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Na wykazaną w 2005 r. stratę netto wpływ miały przede wszystkim skutki funkcjonowania Przedstawicielstwa w Moskwie oraz utworzenie rezerwy na należności z 2003 i 2004 roku w wysokości 1 060 tys.zł..

Objaśnienia dotyczące przekształcenia sprawozdania finansowego na MSSF w tym: uzgodnienie kapitałów na dzień 1 stycznia 2004 r.(data przejścia na zasady zgodne z MSSF) , przedstawia nota 35.

Zobowiązania krótkoterminowe –w kwocie 11 913 tys.zł., stanowią 39,7 % sumy bilansowej.

w tym: zobowiązania handlowe w kwocie 2 741 tys.zł.

Wśród zobowiązań krótkoterminowych dominują pozostałe zobowiązania, stanowiące 29,6 % ogółu zobowiązań wykazanych w bilansie.

Na saldo pozostałych zobowiązań składają się zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych od PARP w wysokości 6 427 tys.zł.

Przychody ze sprzedaży – w kwocie 31 348 tys.zł..dotyczą:

- przychody ze sprzedaży produktów (usług) - 31 160 tys.zł. stanowią 99,4 % przychodów Spółki.
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - 188 tys.zł.

Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów w roku 2005 w stosunku do roku 2004 wzrosły o 10,1 %.

Podstawowe produkty i usługi Spółki, obejmują kilka obszarów działania, a w szczególności doradztwo biznesowe, doradztwo w sferze zarządzania, projekty szkoleniowe, tworzenie produktów informatycznych oraz realizację złożonych i ogólnopolskich projektów doradczo-szkoleniowych finansowanych ze środków UE.

Spółka realizuje długoterminowe kontrakty na świadczenie usług doradczych i szkoleniowych.

Z uwagi na fakt, że na koniec każdego okresu sprawozdawczego można w sposób wiarygodny oszacować stopień faktycznego zaawansowania prac, do rozliczenia tych kontraktów przyjęto przychodową metodę określenia stopnia zaawansowania robót (udział ustalonej wartości wykonanych prac w cenach sprzedaży netto w odniesieniu do kwoty całkowitego przychodu z umowy).

Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży wykazano na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców oraz rozliczenia kontraktów długoterminowych. Oszacowana wartość zaawansowania wykonanych prac ujęta jako przychody z robót w toku w podziale na poszczególne projekty na dzień 31.12.2005 r. wykazano w kwocie 899 tys.zł.

Zarząd Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. złożył oświadczenie, że przyjęte metody ustalania zaawansowania robót w toku, a także przewidywanych całkowitych kosztów i przychodów z tytułu wykonania usługi są poprawne i pozwalają wycenić przychody z tytułu robót w toku w wiarygodny sposób.

III. Zobowiązania warunkowe

Spółka odpowiada jako komandytariusz spółki „Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa” za zobowiązania tej spółki do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową- 350 tys.zł.

Spółka jako właściciel DGA Meurs Sp.z o.o. zobowiązana jest- na mocy umowy sprzedaży udziałów do należytego prowadzenia toczących się postępowań sądowych, których stroną jest DGA Meurs Sp.z o.o. W przypadku naruszenia zobowiązań, szczegółowo określonych w umowie, Spółka zapłaci kary umowne do wysokości łącznej - 300 tys.EURO. Spółka zobowiązana jest w wypadku ogłoszenia upadłości DGA Meurs Sp.z o.o. do zapłaty na rzecz Meurs Groep kary umownej w wysokości 35 tys.zł. EURO.

Informacje o ograniczeniach w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym na dzień 31.12.2005 Spółka wykazała w nocie 15 do sprawozdania finansowego .

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego, przedstawiają informacje ogólne o Spółce, stosowane zasady rachunkowości oraz prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego, zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy, a przedstawione w nim dane, oparte są na sprawozdaniu finansowym, sporządzonym za badany okres.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4 343 tys.zł.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 203 tys. zł.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki. Są one zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości (MSR 1, MSR 8) przyjętymi w Spółce, uwzględniającymi:

- zastosowane zasady wyceny, oraz
- pozostałe zasady rachunkowości (w odniesieniu do alternatywnych wariantów do wyboru), w tym wybranych i zastosowanych zgodnie z MSR 8 a nie wynikających z wymagań MSSF.

Przyjęte zasady polityki rachunkowości stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym jak również przy sporządzeniu zgodnego z MSSF bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2004 roku dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z notami objaśniającymi do sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych według MSSF.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

Jadwiga Kaźmierczak

Barbara Misterska-Dragan

**Prezes Zarządu /Biegły Rewident
Nr 2581/117**

.....

Biegły Rewident
Nr 6062/1120

.....

w imieniu
**Misters Audytor
Spółka z o.o.**
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
Warszawa, ul. Migdałowa 4 lok.43

Warszawa, dnia 7 czerwca 2006 roku.